

2021-06-25

证券研究报告-策略研究



内外资加仓电子、医药和电气设备

——流动性周报（6月第4周）

证券分析师：周雨

电话：010-88321580

执业证号：S1190511030002

- **6月20日-6月25日，北上资金合计净流入209.77亿元。**沪股通净流入119.52亿元，深股通净流入90.25亿元。**前一周为净流出50.05亿元。本期过半数行业净流入。**其中，**电气设备、医药生物和电子**流入居前，分别净流入250.11亿元、87.93亿元和57.03亿元；**食品饮料、传媒和商业贸易**净流出较多，分别流出15.46亿元、3.93亿元和3.89亿元。**6月25日TOP20重仓股持股比例增加过半，其中**中立讯精密、隆基股份、美的集团分别增持**0.57%、0.24%和0.19%**；**东方雨虹、伊利股份、平安银行**分别减持**0.25%、0.17%和0.04%**。
- **国内资金：本周两融呈现回升趋势。**6月24日两融余额达17658.96亿元，较6月17日增加259.63亿元。相较上期，过半行业两融余额回升。其中**电子、汽车、化工**余额回升较多，分别回升68.35亿元、28.27亿元和28.21亿元。**食品饮料、通信和商业贸易**分别回落8.15亿元、7.35亿元和4.75亿元。**结合北上资金来看，内外资在电子、医药生物和电气设备板块配置较一致，均买入电子、医药生物和电气设备；在传媒、食品饮料和化工板块的配置分歧较大。**相较上期，**上证50ETF基金、沪深300ETF基金、中证500ETF基金、创业板50ETF基金**分别减少**2.04亿份、0.95亿份、0.04亿份、2.49亿份。**
- **宏观利率：央行累计开展7天逆回购500亿元，利率与之前持平，叠加500亿元逆回购到期，整体资金持平。**相较上期，6月25日隔夜Shibor减少46.400个BP至1.5500%，7天Shibor减少1.000个BP至2.1960%。**银行间流动性保持平稳。**1年期国债收益率减少8.37个BP至2.4437%，3年期国债收益率减少7.92个BP至2.7614%，10年期国债收益率减少3.75个BP至3.0827%，**无风险利率保持平稳。**3年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较6月18日分别增加3.81个BP至0.63%、增加4.81个BP至0.88%、减少4.81个BP至1.24%。1年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较6月18日分别增加5.52个BP至0.53%、增加5.54个BP至0.64%、增加8.54个BP至0.97%。**信用利差增加过半。**
- **风险提示：海外疫情反复；美国财政刺激计划效果未达预期**

目录

CONTENT

01 北上资金

02 交投活跃度

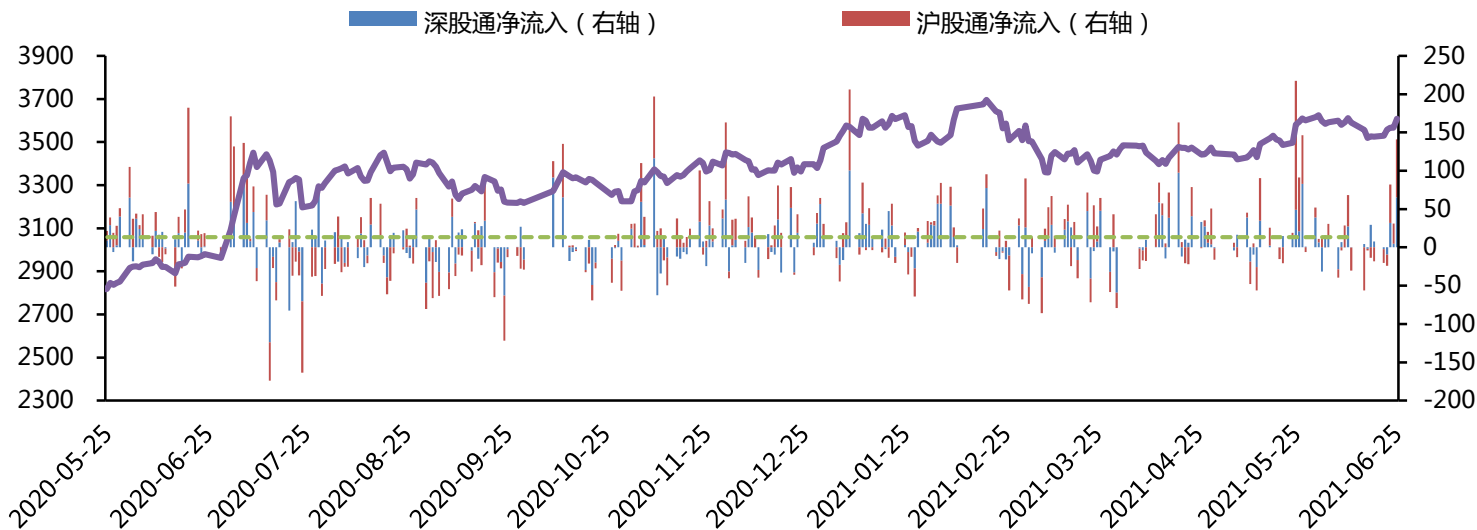
03 利率市场

(本报告资料来源：WIND，Bloomberg，太平洋证券研究院)

1.1 周度净流入金额

➤ **6月20日-6月25日，北上资金合计净流入209.77亿元。**沪股通净流入119.52亿元，深股通净流入90.25亿元。**前一周为净流出50.05亿元。**

图表1：6月20日-6月25日净入209.77亿元



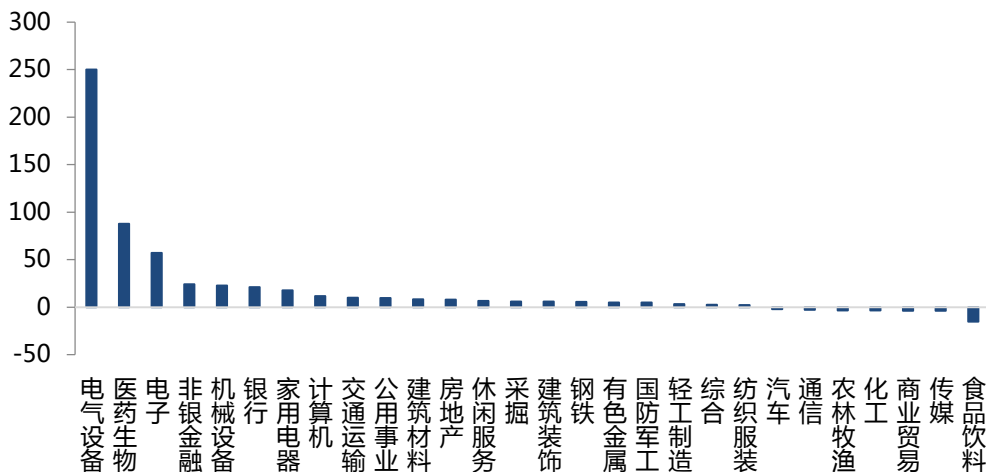
资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.3 净流入行业变化

➤ **2021年6月20日-6月25日**，根据持股数变动和成交均价估算，过半数行业为净流入。其中，电气设备、医药生物和电子净流入居前，分别流入250.11亿元、87.93亿元和57.03亿元；食品饮料、传媒和商业贸易净流出较多，分别流出15.46亿元、3.93亿元和3.89亿元。

图表3：过半数行业为净流入

■ 净流入（亿元）

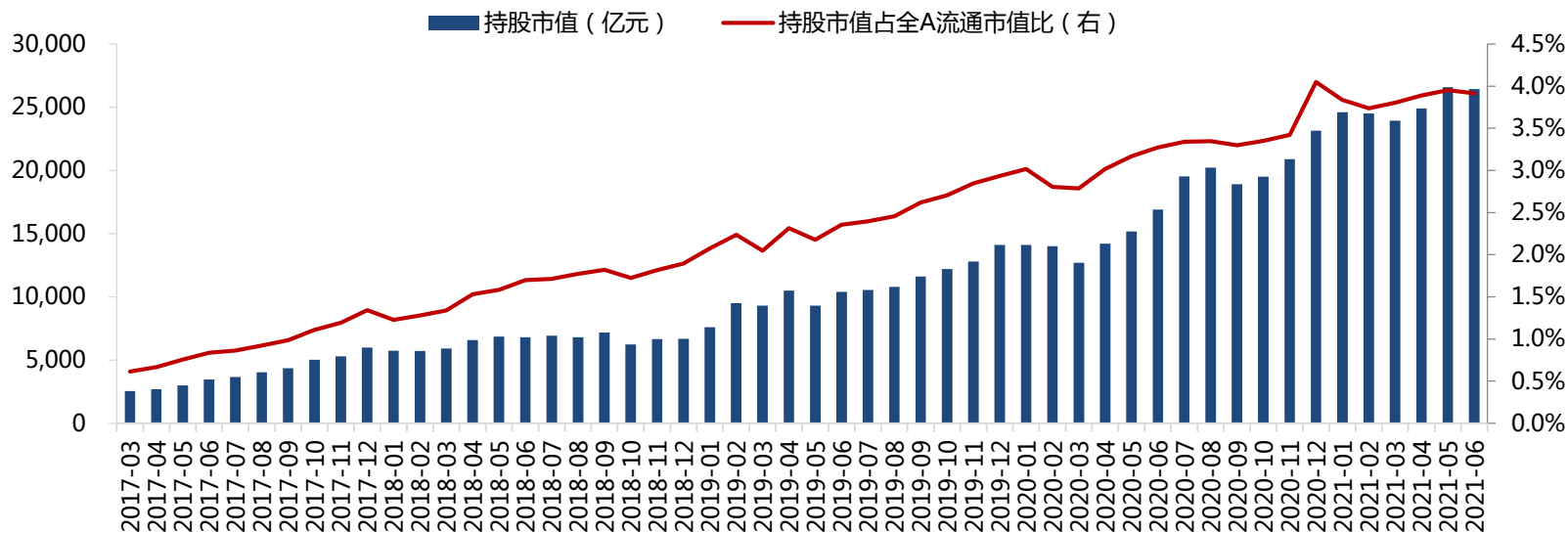


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.2 北上资金市值总额

▶ **截止6月25日**，北上资金持股市值2.64万亿元，占全A流通市值的3.92%，较5月下降152.72亿元。

图表2：持股市值2.64万亿元（截至6月25日）

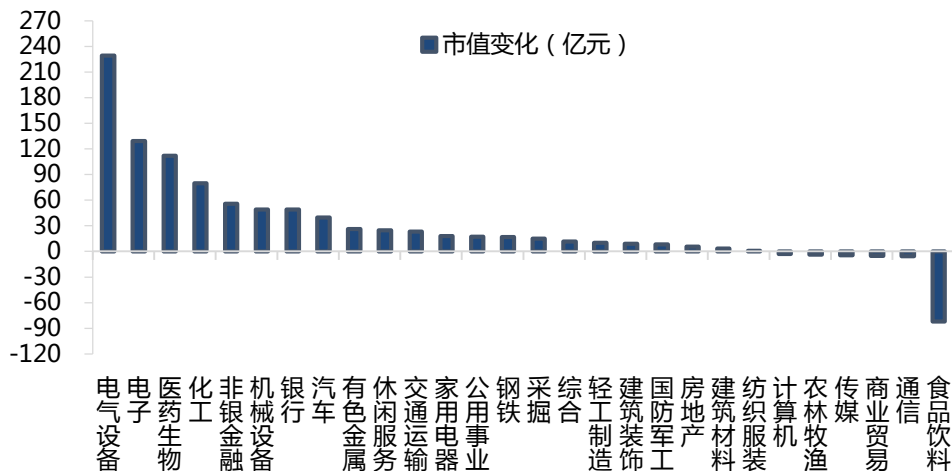


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.4 行业市值变化

▶ **分行业看，多数行业市值有所回升。**其中电气设备、电子和医药生物回升较多，分别上升229.43亿元、129.39亿元和111.99亿元。食品饮料、通信和商业贸易回落较多，分别回落82.11亿元、5.81亿元和5.37亿元。

图表4:电气设备、电子、医药回升居前



资料来源: WIND,太平洋证券研究院整理

图表5:多数行业市值较前期回升

行业	市值 (亿元)	上期市值	市值变化 (亿元)
电气设备	2491.68	2262.25	229.43
电子	1822.27	1692.88	129.39
医药生物	3142.85	3030.86	111.99
化工	1471.47	1391.83	79.64
非银金融	1466.64	1410.82	55.82
机械设备	1023.73	974.74	48.99
银行	2159.30	2110.38	48.92
汽车	742.13	702.31	39.82
有色金属	468.97	442.78	26.19
休闲服务	656.29	631.55	24.74
交通运输	624.25	601.00	23.25
家用电器	1794.94	1777.12	17.83
公用事业	419.55	402.45	17.10
钢铁	301.87	284.86	17.02
采掘	242.31	227.52	14.79
综合	160.32	148.80	11.53
轻工制造	304.43	294.16	10.27
建筑装饰	164.73	155.65	9.08
国防军工	155.13	147.00	8.13
房地产	409.79	404.02	5.77
建筑材料	567.35	564.12	3.23
纺织服装	46.03	45.13	0.90
计算机	770.73	773.81	-3.09
农林牧渔	323.90	327.57	-3.67
传媒	377.83	382.38	-4.54
商业贸易	69.86	75.23	-5.37
通信	152.59	158.40	-5.81
食品饮料	4095.97	4178.07	-82.11
合计	26426.90	25597.67	829.22

1.4 TOP20重仓股持仓变化

▶ 相比6月18日，6月25日TOP20重仓股持股比例增加过半，其中立讯精密、隆基股份、美的集团分别增持0.57%、0.24%和0.19%；东方雨虹、伊利股份、平安银行分别减持0.25%、0.17%和0.04%。

图表6：TOP20重仓股持股变化

证券代码	证券简称	持股市值(亿元)	占流通A股(%) (公布)	申万行业	持股比例变化(较上周)
002475.SZ	立讯精密	265.37	8.02	电子	0.57
601012.SH	隆基股份	506.93	10.86	电气设备	0.24
000333.SZ	美的集团	842.32	16.33	家用电器	0.19
601318.SH	中国平安	573.54	7.94	非银金融	0.17
300760.SZ	迈瑞医疗	382.83	6.71	医药生物	0.16
300059.SZ	东方财富	220.34	6.51	非银金融	0.16
601888.SH	中国中免	569.26	9.82	休闲服务	0.14
600900.SH	长江电力	276.55	5.89	公用事业	0.14
600036.SH	招商银行	770.00	6.61	银行	0.10
300750.SZ	宁德时代	741.78	6.68	电气设备	0.08
603288.SH	海天味业	348.15	6.23	食品饮料	0.06
603259.SH	药明康德	271.17	6.82	医药生物	0.06

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_20414

